

J&T FLEXIBILNÍ OPF



Ing. Martin Kujal, CFA

Portfolio manažer

Komentář portfolio manažera

V červenci se opět zvýšilo napětí kolem Hormuzského průlivu, což přispělo k významnému růstu výnosů státních dluhopisů napříč světem. Výnos desetiletého US Treasury na konci měsíce překonal hranici 4,7 %, německý Bund překonal hranici 3,2 % a český státní dluhopis vyšplhal v průběhu měsíce nad 5 %. Fed i ECB se rozhodli nezvyšovat úrokové sazby na svých červencových zasedáních. Na konci měsíce opětovně svítila naděje ohledně jednání na Blízkém Východě, což přineslo na trhy alespoň částečnou úlevu. Dluhopisový index EMU státních bondů v červenci odepsal 1,68 %, obdobný americký index poklesl o 0,92 %. Český index vládních dluhopisů ztratil 1,39 %.

V červenci jsme vyměnili dluhopis EPEN 2028 za delší EPEN 2032 s lehkým navýšením. Prodali jsme malou pozici v krátkém státním dluhopisu CZGB 2027. Modifikovaná durace portfolia mírně stoupla na 5,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl ke konci měsíce 4,80 %.

V srpnu budeme nadále sledovat vývoj kolem Hormuzského průlivu a případného znovuzavedení příměří. Objem provozu v regionu by se měl posléze postupně opět zotavovat. Budeme sledovat měnové zasedání ČNB, přičemž trh aktuálně očekává v tuzemsku minimálně jedno zvýšení sazeb do konce kalendářního roku. Stejně je tomu v USA a eurozóně.

Investiční strategie

Standardní dluhopisový fond, ve kterém převažují státní a podnikové dluhopisy s nízkým stupněm rizika. Hlavní vlastností a výhodou fondu je časová flexibilita portfolia. Tu zajišťuje průběžná úprava složení portfolia spočívající v aktivním řízení kombinace dlouhodobých a krátkodobých splatností. Cílem fondu je dosahovat vyššího výnosu než tradiční dluhopisové fondy při stejné jednotce rizika. Díky svému zaměření je fond vhodný pro začínající a konzervativní investory.

Základní údaje

Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	Fond kolektivního investování (standardní)
Domicil	Česká republika
ISIN	CZ0008472867
Bloomberg	AAMFLEX CP
Měna fondu	CZK
Obhospodařovatel fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	J&T Banka a.s.
Portfolio manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03. 12. 2007
Rizikový profil (SRRI)	2 / 7
Vlastní kapitál celkem	689 724 110,95 CZK
Min. výše vstupní investice	300 CZK
Aktuální hodnota k 31.07.2026	1,6975
Nejvyšší hodnota za 12 měs.	1,7261
Nejnižší hodnota za 12 měs.	1,6740
Oceňování	Denní

Výkonnost fondu k 31.07.2026

				Od zah. čin.	K min. IH
1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	p.a.	p.a.
-1,55 %	0,44 %	-0,78 %	1,04 %	2,87 %	1,33 %

2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,35 %	-1,38 %	-1,19 %	7,96 %	3,17 %	2,41 %

Vývoj hodnoty



Poplatky a náklady

Max. vstupní poplatek	3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	0,00 %
Celková nákladovost (TER)	1,20 % (za rok 2025)



J&T FLEXIBILNÍ OPF

Regionální rozdělení

Česká republika	82,23 %	
Spojené království	4,56 %	
Spojené státy americké	4,41 %	
Irsko	1,55 %	
Ostatní	7,25 %	

Sektorové rozdělení

Vládní sektor	78,48 %	
Finance	8,83 %	
Nemovitosti	3,35 %	
Energie	1,90 %	
Ostatní	7,44 %	

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	4,72 %	
1 - 3 roky	9,71 %	
3 - 5 let	22,21 %	
5+ let	63,37 %	

Rozdělení podle ratingu

A	77,73 %	
B (investiční)	1,76 %	
B (neinvestiční)	2,63 %	
Ostatní	17,88 %	

Rozdělení podle typu aktiv

Dluhopisy domácí korporátní	11,00 %	
Dluhopisy zahraniční státní	9,36 %	
Dluhopisy domácí státní	6,55 %	
Dluhopisy zahraniční korporátní	6,24 %	
Ostatní	66,85 %	

Měnové rozdělení

Česká koruna	78,16 %	
Euro	12,86 %	
Britská libra	4,59 %	
Americký dolar	4,39 %	

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
CZECH REPUBLIC 1,750% 23/06/2032	CZK	16,13 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 1,950% 30/07/2037	CZK	15,69 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 5,000% 30/09/2030	CZK	14,09 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,500% 11/11/2032	CZK	5,74 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 4,900% 14/04/2034	CZK	5,10 %	Česká republika	Vládní sektor
UK TSY GILT 0.875% 31/07/2033	GBP	4,56 %	Spojené království	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 2,000% 13/10/2033	CZK	4,46 %	Česká republika	Vládní sektor
CZECH REPUBLIC 3,500% 30/05/2035	CZK	3,79 %	Česká republika	Vládní sektor
US TREASURY 1,5% 15/2/2053	USD	1,97 %	Spojené státy americké	Vládní sektor
US TREASURY 3,5% 15/02/2033	USD	1,43 %	Spojené státy americké	Vládní sektor

Důležitá upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Před rozhodnutím investovat do produktu by měl potenciální investor věnovat pozornost statutu a sdělení klíčových informací. Informace uvedené v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter a nenahrazují statut, ani sdělení klíčových informací. Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách, přičemž pro získání čistých hodnot výnosů je třeba zohlednit také účtované poplatky a případné zdanění, které závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. Údaje o minulých výnosech zde uvedené nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. S investováním je spojeno riziko, přičemž hodnota investice může v čase stoupat i klesat a není zaručena návratnost původně investované částky. JTIS ani jiná osoba nepřebírá zodpovědnost za jednání učiněná na základě tohoto dokumentu. Veškeré informace týkající se produktu můžete získat bezplatně v sídle společnosti, na www.jtis.cz nebo u autorizovaných distributorů.

